

30/01/2024

GÜNÜN YORUMU

TCMB, Türk lirası mevduata geçişin desteklenmesi amacıyla kur koruması sağlanan hesaplar için zorunlu karşılık oranlarının 6 aya kadar olan vadelerde %30'dan %25'e indirilmesine, yabancı para cinsinden mevduat için tüm vadelerde TL cinsinden tesis edilen ilave zorunlu karşılık oranının %4'ten %8'e yükseltti. Kanada'nın İHA optik ekipmanları da dahil Türkiye'ye silah ihracatı kısıtlamalarını kaldırdığı bildirildi. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ABD JOLTS ve Euro Bölgesi büyüme verileri takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**31 OCAK**

10:00 Dış Ticaret İstatistikleri (Aralık-23)

Fed Toplantısı

1 ŞUBAT

10:00 İmalat PMI (Ocak-24)

AKBNK 4Ç23 finansalları PB: TL13,564mn OYAK: TL13,250mn

2 ŞUBAT

YKBNK 4Ç23 finansalları PB: TL16,025 mn OYAK: TL16,143mn

5 ŞUBAT

10:00 TÜFE ve Yurtiçi ÜFE (Ocak-24)

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**GARAN****ŞİRKET HABERLERİ****DOHOL/ KRVGD/ MPARK/ TCELL****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

30 Ocak 24

Bekenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	8,472	%1.5	%13.4	%66.2
BİST-30	9,108	%1.4	%13.6	%61.8
BİST-BANKA	9,491	-%1.1	%8.9	%126.5
BİST-SINAI	12,779	%1.5	%10.8	%52.8

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,859	-%0.8	-%63.9	-%12.6
NIKKEI 225*	36,110	%0.2	%7.9	%31.6
Hang Seng*	15,741	-%2.1	-%7.7	-%28.7
Dow Jones	38,333	%0.6	%1.7	%13.7
S&P	4,928	%0.8	%3.3	%22.7
NASDAQ	15,628	%1.1	%4.1	%37.2
Almanya DAX	16,942	-%0.1	%1.1	%12.0
İngiltere FTSE 100	7,633	%0.0	-%1.3	-%2.0
Fransa CAC 40	7,641	%0.1	%1.3	%7.9
Rusya RTS	1,125	%1.4	%3.9	%14.0
Brezilya BOVESPA	128,503	-%0.4	-%4.2	%14.5
Hindistan SENSEX	71,714	-%0.3	-%0.7	%20.5
MSCI GOP Endeksi	990	%0.5	-%3.3	-%5.2

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	30.3477	%0.2	-%2.7	%61.5
EUR/TL	32.8957	%0.1	-%0.7	%61.1
EUR/USD	1.0827	-%0.1	-%2.0	-%0.2
USD/JPY	147.33	%0.1	-%4.4	%13.0

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	2032.9	%0.0	-%1.5	%5.7
Gümüş (\$/ons)	23.2	-%0.1	-%2.6	-%1.8
Brent (\$/varil)	82.7	%0.4	%7.3	%4.5
Buğday (\$/ton)	591.3	-%0.4	-%6.9	-%25.3

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.053	-0.02 bp	0.17 bp	0.52 bp
VIX	13.60	%2.6	%9.2	-%31.8

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

GARAN

Garanti 4Ç23'te 29.754mn TL (çeyreksele +%27, yıllık +%50) net kar açıkladı. Bu sonuç hem piyasa beklentisinin (23.356mn TL) hem de bizim tahminimizin (24.440mn TL) üzerinde gerçekleşmiştir. Garanti bu çeyrekte de bir önceki çeyreğe benzer şekilde 3 milyar TL serbest karşılığı geri çevirdi. Bunu düzeltirsek, net kar 26,8 milyar TL ile %10 daha düşük gerçekleşecekti; ancak yine de beklentinin üzerinde olacaktı. Çekirdek gelirler (faiz + komisyonlar), bankanın Ekim23 TÜFE varsayımının gerçekleşen TÜFE'ye göre 7 puan yukarı yönlü revize edilmesi, genişleyen çekirdek makas, güçlü komisyonlar ve TÜFE'ye bağlı menkullerden elde edilen yüksek getiri ile çeyreksele bazda %33 arttı. Çekirdek makas, özellikle yabancı para makasın genişlemesinin etkisiyle bir önceki çeyreğe göre 34 baz puan yükseldi. Swap maliyetleri ise yoğun swap kullanımı ile 3Ç'deki 0,8 milyar TL'den 4Ç'de 3,6 milyar TL'ye yükseldi. Komisyonlar, artan krediler, yeni müşteri kazanımı ve ödeme sistemi katkısı sayesinde yıllık bazda %192 (çeyrek bazda +%46) artarken, faaliyet giderleri yüksek enflasyon ve İK ile ilgili giderlerin etkisiyle %91 (çeyrek bazda +%21) artmıştır. Net toplam kredi risk maliyeti, yeni TGA girişleri ve model kalibrasyonu neticesinde 3Ç'deki 81bp ve bir yıl önceki 280bp seviyesinden bu çeyrekte 194bp'ye yükselmiştir. Ertelenmiş vergi gelirleri sayesinde efektif vergi oranı 4Ç'de %10'a gerilemiştir. Sonuç olarak, özkaynak karlılığı 3Ç'deki %47 ve bir yıl önceki %56 seviyesinden 4Ç'de %52'ye yükselmiştir. Garanti, 2024 yılı için TÜFE'ye paralel TL kredi büyümesi, yatay net faiz marjı, > ortalama TÜFE komisyon büyümesi ve 125bps net toplam kredi risk maliyeti (kur hariç) ile %34-36 özkaynak karlılığı hedeflemektedir. Sonuçları Garanti için olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

GARAN - Özet Gelir/Gider Tablosu

mn TL - Konsolide Olmayan	4Ç23T OYAK	4Ç23	Fark	3Ç23	ΔÇ-Ç	4Ç22	ΔYıllık
Net Faiz Geliri	21,681	23,888	10%	19,164	25%	28,798	-17%
Net Ücret ve Komisyon Geliri	15,135	16,266	7%	11,126	46%	5,567	192%
Net Ticari Kar/Zarar	3,779	3,502	-7%	6,953	-50%	1,739	101%
Diğer Faaliyet Gelirleri	7,982	12,308	54%	11,738	5%	4,009	207%
Diğer Faaliyet Giderleri	14,326	14,655	2%	12,115	21%	7,675	91%
Karşılık Giderleri	7,518	8,295	10%	6,621	25%	6,479	28%
Vergi	2,294	3,259	42%	6,873	-53%	6,057	-46%
Net Kar	24,440	29,754	22%	23,372	27%	19,902	50%

Kaynak: Şirket verisi, Oyak Yatırım

ŞİRKET HABERLERİ**DOHOL**

Doğan Holding geri alım kararı kapsamında dün 13,20 – 13,23TL fiyat aralığından 340.000 lot DOHOL hissesi satın almıştır. Şirket'in sahip olduğu DOHOL payları 30.294.838 adete ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %1,1576'e ulaşmıştır. Nötr.

KRVGD

Kervan Gıda yaptığı KAP açıklamasında Polonya'daki dolaylı bağlı ortaklığı PWC Odra S.A. isimli şirketinin davacı konumunda olduğu bir davada arabuluculuk işlemlerinin mahkeme tarafından onaylandığını ve bağlı ortaklığının 7,4 milyon PLN (yaklaşık 1,7 milyon EUR) tutarında tazminat almaya hak kazandığını paylaşmıştır. İlgili tutar 20 gün içerisinde sigorta tarafından bağlı ortaklığına ödenecektir. Dava konusu işlemler Kervan Gıda'nın Polonyadaki şirket satın almasından önce 2018 ve 2019 yıllarına aittir. Şirket için 2024 konsolide net kar tahminimiz 26mn EUR'dur. Hafif pozitif.

MPARK

Medikalpark, dün geri alım kapsamında; 163,00 – 166,50TL fiyat aralığından ortalama 164,48TL fiyat ile 30.000 lot hisse alımı gerçekleştirdi. İşlemin ardından, geri alım programı kapsamında edinilen paylar toplamda yaklaşık 18,52mn olup; günümüz itibariyle ödenmiş sermayenin yaklaşık %8,90'lık kısmı geri alınmıştır. Nötr.

TCELL

Turkcell'in Ukrayna operasyonlarının NJJ Capital'a satışına dair 29 Aralık 2023'te hisse devir sözleşmesi imzalanmıştı. Niel'e satılan Ukrayna varlıklarının değeri 500mnUSD olarak belirlendi. Şirket'in borçluluğunun makul seviyelerde olduğunu düşünüyoruz. Son finansallara göre 0,9x Net borç/FAVÖK seviyesinde. Anlaşmanın, Ukrayna rekabet otoritelerinden onay beklediği paylaşıldı. Olumlu.

Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
AKSUE	100.00%			30 Ocak 24
AKYHO	100.00%			
ATLAS	100.00%			
BAKAB		100.00%		07 Şubat 24
BFREN		1125.47%		
HKTM		200.00%		
HUNER		72.41%		
IDEAS	100.00%			
IDGYO	400.00%			
ISCTR		150.00%		
ITTFH	100.00%			
KONTR	100.00%	125.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
MAVI		100.00%		
MRGYO		21.21%		
MTRYO	100.00%			
QNBFL		769.57%		
SEKFK		100.00%		
SEYKM	100.00%			
SNICA		566.67%		
SNPAM	100.00%	100.00%		
TERA		200.00%		
TUCLK		500.00%		
VAKFN	100.00%			
VBTYZ		350.00%		
YESIL	200.00%			
YKSLN		100.00%		
ZEDUR		599.00%		

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

* Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	30 Ocak 24
CLEBI	ÇELEBİ HAVA SERVİSİ A.Ş.	30 Ocak 24
IDEAS	İDEALİST DANIŞMANLIK AŞ.	31 Ocak 24
ASGYO	ASCE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	12 Şubat 24
MMCAS	MMC SANAYİ VE TİCARİ YATIRIMLAR	16 Şubat 24
TEKTU	TEK-ART İNŞAAT	19 Şubat 24

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

30 Ocak 24

Hisse	2022 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
OSMEN	264	23	8.8%	1.110	31/01/24	26/04/23	215.00	0.5%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

**Teklif onay aşamasında.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.